

květen 2017

## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 458,5 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	0 %
- Odkup	0 %

### Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 5. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,85 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,92 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,15
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,5 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,5 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

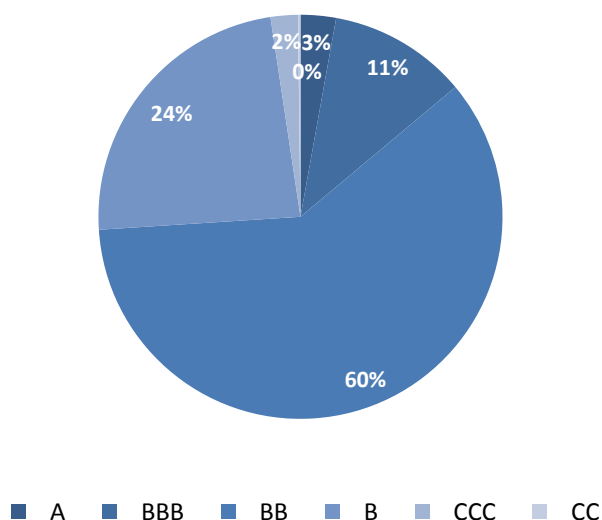
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

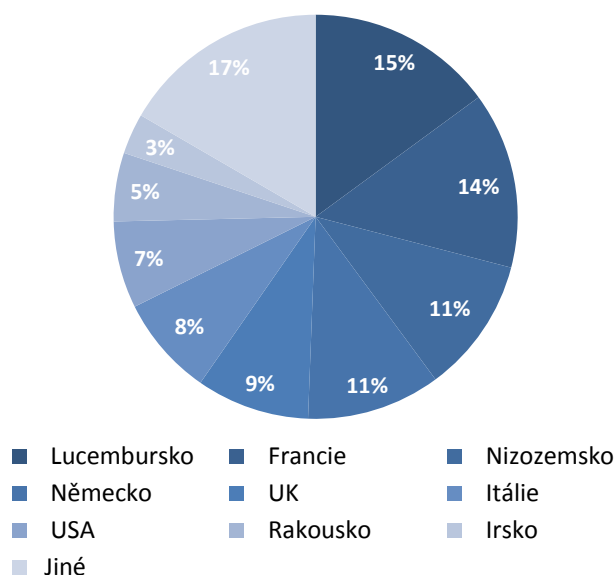
### Výkonnost fondu k 31. 5. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,52 %	0,65 %	2,42 %	4,77 % p.a. / 6,82 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu  
(k 30.4.2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí  
(k 30.4.2017)



## Investiční zaměření

Fond je podřízený dluhopisový korunový fond.

Investuje alespoň 85 % svého majetku do řídicího fondu (jehož výkonnost je měřena v EUR). Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu a vkladů v české nebo cizí měně. Měnově nezajištěný majetek ve fondu nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu.

Řídicím fondem je standardní otevřený podílový fond Raiffeisen-Europa-HighYield obhospodařovaný společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., který investuje alespoň 51 % majetku fondu do dluhopisů denominovaných v eurech s nižším než investičním ratingem, případně nejsou hodnoceny vůbec, emitovaných vládami, nadnárodními institucemi nebo podniky.

## Komentář manažera fondu

**Martin Zezula, portfoliomanazer**

Klíčové akciové trhy se v květnu posunuly vzhůru (americké v závěru měsíce dokonce na nová historická maxima), taženy signály pokračujícího ekonomického oživení a příznivým výsledkem francouzských prezidentských voleb. Dařilo se i českým dluhopisům. Nicméně, tuzemským investorům držícím cizoměnové nástroje při absenci měnového zajištění znehodnocovala majetek posilující česká koruna, která v uplynulém měsíci přidala necelá 2 % vůči euru a téměř 5 % vůči americkému dolaru.

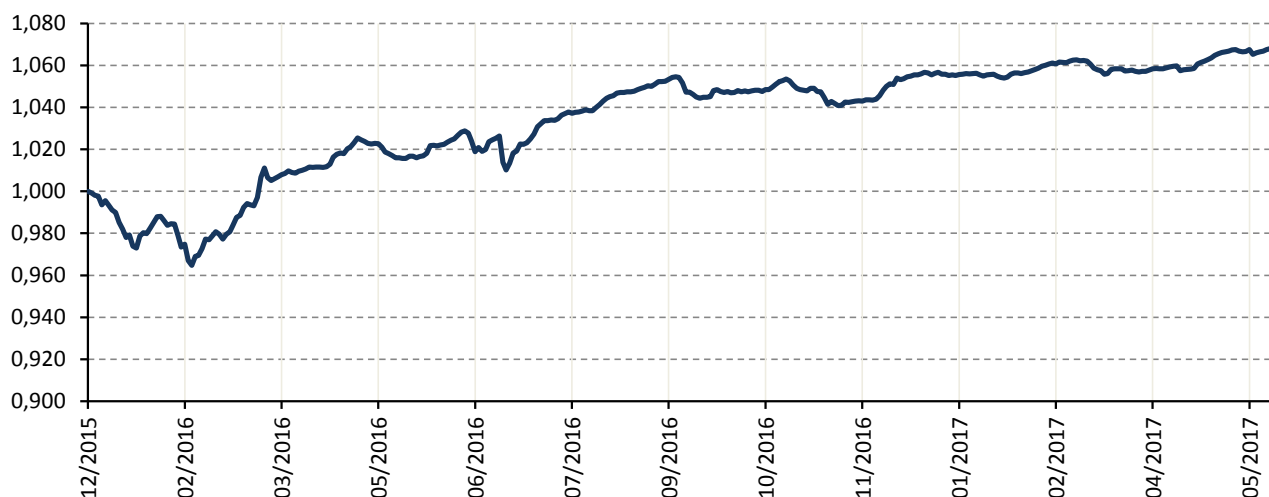
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v květnu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. 5. 2017 cca. 96 % majetku oproti 95 % ke konci dubna). Ve vazbě na výše uvedené posílení české koruny jsme ve fondu meziměsíčně snížili míru měnového zajištění z 97 % majetku na nynějších 81 %.

Finanční trhy budou v červnu ostře sledovat parlamentní volby ve Velké Británii a ve Francii spolu s měnovými zasedáními Evropské centrální banky a amerického Fedu.

## Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 30.4.2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,7 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,23 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	1,17 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,06 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	1,04 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,88 %
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	0,83 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	0,81 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	0,74 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	0,58 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.